

洪雅县城乡供水一体化项目收益与融资自 求平衡专项债券

信 息 披 露

财政部门：洪雅县财政局

发改部门：洪雅县发展和改革局

主管部门：洪雅县水利局

项目业主：洪雅县善上水务投资有限公司

洪雅县城乡供水一体化项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：促进水资源高效利用。实行最严格水资源管理制度，严格取水许可。实施节水行动，加强农业节水增效、工业节水减排、城镇节水降损，推进县域节水型社会达标建设。完善水资源监测体系，强化水资源统一调度。统筹企业和园区供排水、水处理及循环利用设施建设，推动企业间用水系统集成优化。推广海绵城市建设模式，加快城镇供水管网以及污水再生利用设施改造。深入推进农业水价综合改革，配套建设计量设施，健全节水激励机制。

《眉山市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：要推进城乡基础设施一体化发展以市县域为整体，统筹规划布局城乡基础设施和公共服务管理设施，推动重要市政公用设施向城市郊区和中心镇延伸，推进城乡道路互联互通和客运一体化。聚焦公共服务设施提标扩面、环境卫生设施提级扩能、市政公用设施提档升级、产业培育设施提质增效等领域，加大城乡基础设施网络投资。实施防洪减灾与水利补短板工程，建立并完善“从源头到龙头”的乡村安全供水体系。开展新一轮农村电网升级，推动供气设施向重点镇村普及。建立农村道路体系，制定农村乡镇一村一组和产业道路等级标准，实现

网络化有机衔接。打造乡村物流体系。

《国务院办公厅关于加强饮用水安全保障工作的通知》要求地方各级人民政府充分认识保障饮用水安全的重要性和紧迫性，各有关部门密切配合，共同做好饮用水安全保障工作。加快城市供水设施建设和改造。各地区要加快城市供水设施的建设和技术改造，提高供水能力，扩大供水范围。要按照多库串连、水系联网、地表水与地下水联调、优化配置水资源的原则，加快城市供水水源的建设，提高城市供水安全的保障水平。凡饮用水水源水质不符合标准的，应当提出强制性的技术措施，制订水厂技术改造规划，采用先进适用技术，改进水处理工艺。要把城市供水管网改造作为重点，优先改造漏损严重和对供水安全影响较大的管网，改善供水水质。

《眉山市域城镇体系规划眉山市城市总体规划（2017-2035）》确定要完善市政基础设施建设，规划中心城区逐步实现眉彭供水一体化和雨污分流；推动重大基础设施和防灾设施逐步向农村延伸，实施全域安全饮水、全域污水治理、全域垃圾处理工程，构建供水、污水、能源、环卫等协调统筹体，建立防洪、抗震、地灾防治的多重保障体系，确保城乡公共安全。

（二）项目情况

1. 参与主体

主管部门：洪雅县水利局

项目业主：洪雅县善上水务投资有限公司

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

2. 项目概况

1) 项目地点

本项目建设地址位于眉山市洪雅县。

2) 项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预【2017】89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

3) 产出说明

项目新增供水规模 24830 立方米/天，新建供水管网约 686.45 公里，其中配水主管 DN300-110 为 120.76 公里、取水管 DN250-400 为 15.71 公里、支管 DN90-50 为 63.64 公里、入户管为 486.34 公里；取水口设施改造 4 处，供水厂改扩建 3 座，升级改造 2 座；新建提升泵站 80 座，改造集中供水点 50 个；入户工程改造，其中入户管道更换 872 公里、新增水表 29527 套、现状水表更换 20000 套。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

在当前拉动内需的大政策环境下，项目的建设能带动建材、商业等相关行业的发展，能强力拉动当地投资，推动民生及社会事业发展，增加当地群众的就业机会和收入，促进消费，拉动地方国民经济的增长。

2. 社会效益

项目实施后，区域供水能力得到提升、供水设施得到完善，

有助于减少饮用水卫生安全问题带来的危害风险，保证区域饮用水卫生安全质量，保护人民群众身体健康和生命安全。为构建和谐、健康、美好的城市人居环境，实现全面建设小康社会的战略目标提供有力保障。

同时本项目是对国家完善水利基础设施网络，推进水资源科学开发、合理调配，全面提升水安全保障能力的具体落实。项目实施后，洪雅县供水设施将得到完善，区域水资源供需矛盾将得到缓解，城市供水水源和供水安全性将得到提高。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资约 27253.00 万元。其中工程费用 22847.08 万元，占总投资的 83.83%；工程建设其他费用 2130.41 万元，占总投资的 7.82%；预备费 1248.51 万元，占总投资的 4.58%；建设期利息 1008.00 万元，占总投资的 3.70%；债券发行费 19.00 万元，占总投资的 0.07%。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

资本金来源：本项目总投资为 27253.00 万元，其中资本金 8253.00 万元，占总投资的 30.28%。资本金来源于业主自筹资金，项目资本金按照项目实际进度分年度到位。

本项目计划发行专项债券融资 19000.00 万元，占总投资的 69.72%。2026 年计划发行专项债券 6000.00 万元，债券期限为 30 年；2027 年计划发行专项债券 10000.00 万元，债券期限 30

年；2028 年计划发行专项债券 3000.00 万元，债券期限 30 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设计划，本项目 2026 年计划投资 7000.00 万元，2027 年计划投资 12000.00 万元，2028 年计划投资 6878.00 万元。

本项目债券建设期的利息、债券发行费用全部由地方政府配套资本金覆盖。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入

本项目收入来源于供水收入、自来水入户安装费收入。

预计可实现营业收入 64739.20 万元，全部为专项收入。

2. 项目成本

本项目总成本费用为 65499.68 万元。其中总经营成本为 22601.54 万元，折旧摊销费合计为 25666.14 万元，财务费用即利息支出合计为 17232.00 万元。

（二）资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 97818.70 万元，累计资金流出 95182.61 万元，累计现金结余 2636.09 万元。本项目全部 19000.00 元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 2636.09 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，净现金流对全部债券本息的覆盖倍数为 1.04 倍。

项目资金测算平衡表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年
1	经营活动净现金流量	38868.09	38868.09	0.00	0.00
1.1	现金流入	70565.70	70565.70	0.00	0.00
1.1.1	专项收入	64739.20	64739.20	0.00	0.00
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	5826.50	5826.50	0.00	0.00
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	31697.61	31697.61	0.00	0.00
1.2.1	经营成本	22601.54	22601.54	0.00	0.00
1.2.2	增值税进项税额	2136.42	2136.42	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	2790.73	2790.73	0.00	0.00
1.2.4	增值税	3690.08	3690.08	0.00	0.00
1.2.5	所得税	478.84	478.84	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-26226.00	-26226.00	-6898.00	-11638.00
2.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	现金流出	26226.00	26226.00	6898.00	11638.00
2.2.1	建设投资	26226.00	26226.00	6898.00	11638.00
2.2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.4	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00
3	筹资活动净现金流量	-10006.00	-10006.00	6898.00	11638.00
3.1	现金流入	27253.00	27253.00	7000.00	12000.00
3.1.1	项目资本金投入	8253.00	8253.00	1000.00	2000.00
3.1.2	建设投资借款	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.3	流动资金借款	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.4	债券	19000.00	19000.00	6000.00	10000.00
3.1.5	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.6	市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年
3.2	现金流出	37259.00	37259.00	102.00	362.00
3.2.1	债券利息支付	18240.00	18240.00	96.00	352.00
3.2.2	债券发行费用	19.00	19.00	6.00	10.00
3.2.3	偿还债券本金	19000.00	19000.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	2636.09	2636.09	0.00	0.00
5	累计盈余资金			0.00	0.00

项目资金测算平衡表（续表）

序号	项目	合计	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	经营活动净现金流量	38868.09	1665.19	1662.79	1705.20	1702.72	1745.04	1736.73	1041.84	1038.24	1034.56	1030.82
1.1	现金流入	70565.70	3039.79	3039.79	3134.40	3134.40	3229.02	3186.83	1905.48	1905.48	1905.48	1905.48
1.1.1	专项收入	64739.20	2788.80	2788.80	2875.60	2875.60	2962.40	2923.70	1748.15	1748.15	1748.15	1748.15
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	5826.50	250.99	250.99	258.80	258.80	266.62	263.13	157.33	157.33	157.33	157.33
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	31697.61	1374.60	1377.00	1429.20	1431.68	1483.98	1450.10	863.64	867.24	870.92	874.66
1.2.1	经营成本	22601.54	968.99	972.21	997.62	1000.96	1026.50	999.22	614.53	618.15	621.84	625.61
1.2.2	增值税进项税额	2136.42	71.33	71.51	74.45	74.64	77.59	77.53	64.09	64.29	64.49	64.70
1.2.3	税金及附加	2790.73	87.40	87.38	92.22	92.19	97.02	96.68	91.78	91.76	91.75	91.72
1.2.4	增值税	3690.08	179.66	179.48	184.35	184.16	189.03	185.60	93.24	93.04	92.84	92.63
1.2.5	所得税	478.84	67.22	66.42	80.56	79.73	93.84	91.07	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-26226.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	26226.00										
2.2.1	建设投资	26226.00										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	0.00										

序号	项目	合计	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	-10006.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00
3.1	现金流入	27253.00										
3.1.1	项目资本金投入	8253.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00										
3.1.4	债券	19000.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	市场化融资	0.00										
3.2	现金流出	37259.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00
3.2.1	债券利息支付	18240.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00
3.2.2	债券发行费用	19.00										
3.2.3	偿还债券本金	19000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	2636.09	1057.19	1054.79	1097.20	1094.72	1137.04	1128.73	433.84	430.24	426.56	422.82
5	累计盈余资金		1057.19	2111.98	3209.18	4303.90	5440.94	6569.67	7003.51	7433.75	7860.31	8283.13

专项债券资金测算平衡表（续表）

表 4-23

单位：万元

序号	项目	合计	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	经营活动净现金流量	38868.09	1117.47	1113.57	1109.59	1105.52	1101.39	1193.06	1188.77	1184.37	1179.89	1175.31
1.1	现金流入	70565.70	2019.81	2019.81	2019.81	2019.81	2019.81	2141.00	2141.00	2141.00	2141.00	2141.00
1.1.1	专项收入	64739.20	1853.04	1853.04	1853.04	1853.04	1853.04	1964.22	1964.22	1964.22	1964.22	1964.22
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	5826.50	166.77	166.77	166.77	166.77	166.77	176.78	176.78	176.78	176.78	176.78
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	31697.61	902.34	906.24	910.22	914.29	918.42	947.94	952.23	956.63	961.11	965.69
1.2.1	经营成本	22601.54	643.09	647.01	651.01	655.10	659.25	677.96	682.28	686.70	691.21	695.81
1.2.2	增值税进项税额	2136.42	66.55	66.77	66.99	67.22	67.45	69.41	69.65	69.90	70.15	70.40
1.2.3	税金及附加	2790.73	92.48	92.46	92.44	92.42	92.40	93.20	93.17	93.15	93.12	93.10

序号	项目	合计	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1.2.4	增值税	3690.08	100.22	100.00	99.78	99.55	99.32	107.37	107.13	106.88	106.63	106.38
1.2.5	所得税	478.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-26226.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	26226.00										
2.2.1	建设投资	26226.00										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	-10006.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00	-608.00
3.1	现金流入	27253.00										
3.1.1	项目资本金投入	8253.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00										
3.1.4	债券	19000.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	市场化融资	0.00										
3.2	现金流出	37259.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00
3.2.1	债券利息支付	18240.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00
3.2.2	债券发行费用	19.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	偿还债券本金	19000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	2636.09	509.47	505.57	501.59	497.52	493.39	585.06	580.77	576.37	571.89	567.31
5	累计盈余资金		8792.60	9298.17	9799.76	10297.28	10790.67	11375.73	11956.50	12532.87	13104.76	13672.07

五、项目绩效目标

1. 产出指标

数量指标：新建供水管网约 686.45 公里，其中配水主管 DN300-110 为 120.76 公里、取水管 DN250-400 为 15.71 公里、支管 DN90-50 为 63.64 公里、入户管为 486.34 公里；取水口设施改造 4 处，供水厂改扩建 3 座，升级改造 2 座；新建提升泵站 80 座，改造集中供水点 50 个；入户工程改造，其中入户管道更换 872 公里、新增水表 29527 套、现状水表更换 20000 套。

质量指标：符合现行国家验收规范合格标准。

时效指标：按时开工建设。

成本指标：总投资 27253.00 万元。

2. 效益指标

经济效益指标：可实现年度收支平衡和总体收支平衡；专项债券按时足额还本付息；总收入 64739.20 万元。

社会效益指标：增加就业岗位，带动就业。

3. 满意度指标

服务对象满意度指标：项目相关群体的满意度大于 80%。

六、潜在影响项目的风险评估

(1) 影响项目施工进度或正常运营的风险因素主要包括自然环境和施工条件、施工方的施工技术及管理方案、设计单位的设计质量和设计变更、供应商的交付质量和时间以及资金落实不到位等。针对以上风险，一是加强风险因素预判，提前制定解决

方案；二是加强过程管理，及时发现和解决问题；三是严格筛选项目参与主体；四是做好资金计划及使用分析。

（2）影响项目收益的风险主要是供水收入、自来水入户安装费收入。本项目在做收入测算时，各项收入都是在参考周边同类市场价和相关收费文件的基础上进行保守估算所得，整体风险较低。

七、还款保障情况

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

八、主管部门和项目单位职责

1. 主管部门及职责

本项目主管部门是洪雅县水利局。其职责为按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益

和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，确保专项债券到期后，项目收入和收益全部覆盖以发行债券本息。

2. 项目单位及职责

项目单位是洪雅县善上水务投资有限公司。其职责为提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理，将债券项目收入及时足额缴入国库。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2026 年拟申请发行 6000.00 万元，本次拟发行 6000.00 万元，期限 30 年。